

AVVISO n.1947	12 Febbraio 2014	---
--------------------------	------------------	-----

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento
TAH/Amendments to the TAH Rules - 3
marzo 2014

Testo del comunicato

Si veda l'allegato

See the annex

Disposizioni della Borsa

Modifica al Regolamento del Mercato TAH

Fine- tuning: disciplina degli operatori

Si modifica il Regolamento del Mercato TAH con riferimento ai requisiti di partecipazione degli operatori.

Le modifiche illustrate nel presente avviso entrano in vigore il **3 marzo 2014**.

FINE-TUNING ALLA DISCIPLINA DEGLI OPERATORI: COMPLIANCE OFFICER E REFERENTE PER LA FUNZIONE IT

In un'ottica di razionalizzazione, si prevedono le seguenti modifiche al testo del Regolamento in tema di ammissione alle negoziazione degli operatori.

In particolare si introduce un esplicito rinvio alle Linee Guida per quanto riguarda la specificazione dei requisiti minimi che l'operatore deve possedere al fine di soddisfare le condizioni di ammissione individuate.

A tal proposito, si ritiene che l'obbligo di nominare un *compliance officer*, ad oggi previsto dall'articolo 1020 del Regolamento, costituisca un requisito minimo di partecipazione riconducibile alla condizione di adeguatezza delle procedure di controllo interno e delle attività di negoziazione. Pertanto si prevede di spostare tale obbligo nell'ambito delle Linee Guida Sec. 120, eliminando il corrispondente riferimento dall'articolo 1020.

Con l'occasione si specificano nelle Linee Guida le modalità e le tempistiche con le quali l'operatore dovrà comunicare a Borsa Italiana il nominativo del sostituto del *compliance officer* e del referente per la funzione di information technology.

(Art. 1020 e Sec. 120)

* * *

Il testo del Regolamento del mercato TAH sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

Di seguito si evidenziano le modifiche apportate al mercato TAH.

OPERATORI

Disposizioni generali

Omissis

Condizioni di ammissione e permanenza delle condizioni

G	1020	L'ammissione degli operatori alle negoziazioni è subordinata alla verifica effettuata da Borsa Italiana sulla base di criteri oggettivi non discriminanti, delle è seguenti condizioni requisiti , che dovranno sussistere in via continuativa:
	1020.1	adeguatezza dei sistemi tecnologici utilizzati per lo svolgimento delle negoziazioni e delle attività connesse rispetto alla natura delle attività svolte e al numero e alla tipologia di collegamenti con i mercati, nonché la loro compatibilità con le strutture informatiche e telematiche di supporto predisposte da Borsa Italiana per il funzionamento del mercato;
	1020.2	sufficiente numero di addetti con adeguata qualificazione professionale in relazione alla tipologia di attività svolte, nonché al numero e alla tipologia di collegamenti con il mercato;
	1020.3	adeguate procedure interne e di controllo dell'attività di negoziazione;
	1020.4	presenza di un compliance officer, il cui nominativo deve essere comunicato a Borsa Italiana. Il compliance officer deve avere approfondita conoscenza del presente Regolamento e delle regole di funzionamento del mercato contenute nelle linee guida e fornire un adeguato supporto alla struttura dell'operatore nell'applicazione delle stesse. Al compliance officer sono demandati tra l'altro i rapporti con l'ufficio di vigilanza delle negoziazioni di Borsa Italiana. Il compliance officer nomina un suo sostituto con analoga qualifica in caso di sua assenza.
	1020.4	adeguate procedure di compensazione e garanzia, nonché di liquidazione.
	1020.5	
	1020.5	L' operatore può affidare a soggetti terzi la gestione dei sistemi tecnologici alle condizioni
	1020.6	previste nelle linee guida Sec. 130.
G	1020.6	L'ammissione degli operatori è inoltre subordinata alla verifica:
	1020.7	a) dell'adesione diretta o indiretta ai servizi di liquidazione previsti nelle linee guida Sec. 500, nonché dell'adesione ai sistemi ad essi accessori (sistemi di riscontro e rettifica);
		b) dell'adesione al sistema di compensazione e garanzia previsto nelle linee guida Sec. 501.
	1020.7	Al fine del rispetto delle condizioni di cui al presente articolo, l'operatore deve soddisfare i requisiti minimi previsti nelle Linee Guida.

Linee guida

Sec. 120 Requisiti di partecipazione

120.1 **L'operatore**, ai fini **del rispetto delle condizioni dei requisiti** di cui all'articolo 1020 deve attestare che:

- a. gli addetti alle negoziazioni conoscano le regole, le modalità di funzionamento del mercato e gli strumenti tecnici funzionali all'attività di negoziazione e siano in possesso di un'adeguata qualificazione professionale ~~e che il compliance officer abbia una approfondita conoscenza del Regolamento e delle regole di funzionamento del mercato e fornisca adeguato supporto alla struttura nell'applicazione delle stesse;~~
- b. gli addetti all'attività di **specialista per gli strumenti finanziari TAH**, oltre ad essere in possesso dei requisiti sopra indicati per i negoziatori, conoscano le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di **specialista** e dei relativi strumenti tecnici;
- c. **è assicurata la presenza di un compliance officer, che deve avere una approfondita conoscenza del presente Regolamento. Al compliance officer sono demandati inoltre i rapporti con l'ufficio di vigilanza delle negoziazioni di Borsa Italiana.**
- d. **L'operatore comunica a Borsa Italiana il nominativo del compliance officer, che deve essere reperibile durante l'orario di mercato. Per garantire la continuità della funzione, in caso di sua non reperibilità, l'operatore comunica inoltre, preventivamente o di volta in volta, il nominativo di un sostituto. Tali comunicazioni sono effettuate utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il sito Internet di Borsa Italiana**
- e. si è dotato in via continuativa di adeguati sistemi, procedure e controlli dell'attività di negoziazione e di adeguate procedure di compensazione e garanzia e di liquidazione;
- f. si è dotato di una unità interna di information technology adeguata per numero di addetti, professionalità e specializzazione a garantire la continuità e puntualità di funzionamento dei sistemi di negoziazione e liquidazione utilizzati tenuto conto del grado di automazione delle procedure interne e dell'eventuale ricorso a soggetti terzi. **L'operatore ~~inoltre~~ comunica a Borsa Italiana il nominativo di un referente per la funzione di information technology che deve essere reperibile durante l'orario di mercato **Per garantire la continuità della funzione, in caso di sua non reperibilità, l'operatore comunica inoltre, preventivamente o di volta in volta, il nominativo di un sostituto** ~~nonché del sostituto, utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il sito Internet di Borsa Italiana nominato in caso di sua assenza.~~**

120.2 Nello svolgimento dell'attività di negoziazione e delle attività connesse, **l'operatore** si avvale di sistemi tecnologici idonei all'interazione con le strutture telematiche ed informatiche del mercato, per i quali **Borsa Italiana** ha rilasciato la certificazione di conformità (cd. conformance test). Qualora si avvalga di sistemi diversi da quelli per i quali **Borsa Italiana** ha rilasciato certificazione di conformità, **l'operatore** deve sottoporre il proprio sistema alla valutazione di conformità (cd. conformance test). Tale valutazione è svolta con modalità e le tempistiche indicate nel Manuale dei Servizi delle Negoziazioni. Per l'effettuazione del conformance test è richiesta la sottoscrizione di specifiche condizioni generali di fornitura del servizio.

120.3 Gli addetti alle attività di negoziazione e specialista non possono svolgere le attività di propria competenza per conto di più **operatori** ammessi.

120.4 **L'operatore** si può avvalere di un soggetto terzo e/o una società del gruppo per l'esecuzione delle attività di cui alla linea guida Sec. 120.2 nonché di quelle previste in capo al compliance officer purchè resti pienamente responsabile del rispetto di tutti gli

*obblighi previsti dal Regolamento ed eserciti pieno controllo e coordinamento delle attività svolte dagli addetti di cui sopra. L'operatore ne deve informare **Borsa Italiana**. Nell'accordo tra operatore e soggetto terzo/società del gruppo deve essere prevista la possibilità che **Borsa Italiana**, o suoi incaricati, possa svolgere l'attività di verifica del rispetto dei requisiti previsti dal Regolamento direttamente presso il soggetto terzo e/o la società del gruppo di cui l'operatore si avvale.*

omissis

AMENDMENTS TO THE TAH RULES

FINE-TUNING TO THE PROVISIONS GOVERNING INTERMEDIARIES

The TAH Rules are amended with reference to the provisions governing intermediaries.

These amendments will enter in to force on the **3rd March 2014**.

FINE-TUNING TO THE PROVISIONS GOVERNING INTERMEDIARIES: COMPLIANCE OFFICER AND IT CONTACT PERSON

With a view to rationalizing the provisions, the following amendments are introduced in the text of the Membership and Trading Rules governing intermediaries' admission to trading.

In particular, it is provided that there should be an explicit reference to Guidance to Rules with regard to the specification of the minimum requirements that intermediaries must satisfy in order to comply with the conditions for admission.

In this connection, the obligation to appoint a compliance officer, currently contained in the Article 1020, constitutes a minimum admission requirement related to the condition of adequate internal procedures and controls for trading activity. Accordingly, this obligation is shifted to the Guidance to Rules Sec. 120, and the corresponding reference deleted from Article 1020.

The opportunity is also taken to specify, in the Guidance to Rules, the procedures and timing for intermediaries' notification to Borsa Italiana of the name of the deputy of the compliance officer and the IT contact person.

(Article 1020 and Sec. 120 of the TAH Rules)

* * *

The full text of the Rules as amended will be available on Borsa Italiana website www.borsaitaliana.it

Amendments are shown below.

TAH Rules

Member firm

Omissis

Condition for admission and continued eligibility

G	1020	The admission of intermediaries to trading shall be subject to verification by Borsa Italiana , in accordance with objective non-discriminatory criteria, of fulfilment of the following conditions requirements on a continuing basis:
	1020.1	adequacy of the technological systems used for trading and associated activities carried on and the number and types of interconnections with the market, and their compatibility with the electronic data processing and telecommunication support systems adopted by Borsa Italiana for the operation of the market;
	1020.2	sufficient staff with adequate professional qualifications in relation to the types of activity carried on and the types of interconnection with the market;
	1020.3	adequate internal procedures and controls for trading activity;
	1020.4	identification of the compliance officer toward Borsa Italiana. The compliance officer must have a good knowledge of these rules and of the rules governing the functioning of the market set out in the guidance and provide adequate support to the intermediary's structures in their application. Among other things, the compliance officer shall be entrusted with relations with Borsa Italiana's trading supervision office. The compliance officer shall appoint a deputy with analogous qualifications;
	1020.4	adequate settlement procedures.
	1020.5	
	1020.5	Intermediaries may entrust the management of technological systems to third parties, subject to the conditions laid down in the guidance Sec. 130.
	1020.6	
	1020.6	The admission of intermediaries shall also be subject to verification of direct or indirect participation in the settlement system through which contracts are settled and participation in their accessory systems (trade-checking systems).
	1020.7	
	1020.7	In order to comply with the conditions of this paragraph, intermediaries must satisfy the minimum requirements laid down in the Guidance to Rule.

Guidance to Rule

Sec.
120

Requirements for participation

- 120.1 *For the purpose of **complying with the conditions** satisfying the requirements referred to in rule 1020, market intermediaries must attest that:*
- a. *their trading staff know the rules and operating procedures of the market and the technical instruments for trading and have adequate professional qualifications ~~and the compliance officer has a good knowledge of these rules and of the provisions governing the functioning of the market and provides adequate support to the intermediary's structures in their application;~~*
 - b. *persons acting as **specialists for TAH securities**, in addition to satisfy the requirements specified above for traders, must know the rules governing and*

*the manner of performing the activity of **specialists** and the related technical instruments;*

- c. they have ensured the presence of a compliance officer who must have a good knowledge of the of these Rules. The compliance officer shall also be entrusted with relations with Borsa Italiana's trading supervision office.**

Intermediaries shall send Borsa Italiana the name of a compliance officer, who must be on call during trading hours. To ensure the continuity of the function in the absence of the compliance officer, intermediaries shall send, in advance or on a case-by-case basis, the name of a deputy using the forms and functionalities available on Borsa Italiana's website.

- d. they have adequate systems, procedures and controls for trading activity and adequate settlement procedures;**

- e. they have an internal IT unit that is adequate in terms of number, experience and specialisation of the staff to guarantee the continuous and prompt functioning of the trading and settlement systems used, taking into account the degree of automation of their internal procedures and any recourse made to outsourcing, and shall send **Borsa Italiana** the name of an IT contact person, who must be on call during trading hours, ~~and of the deputy appointed in his/her absence.~~ **To ensure the continuity of the function in the absence of the IT contact person, intermediaries shall send, in advance or on a case-by-case basis, the name of a deputy using the forms and functionalities available on Borsa Italiana's website.****

120.2 *When carrying on the trading activity and associated activities, the market intermediary shall avail itself of technological systems which are adequate for the interaction with the electronic data processing and telecommunication support systems of the market, for which **Borsa Italiana** has issued the conformance certification (so called conformance test). Where the market intermediary avails itself of systems which are different from those for which **Borsa Italiana** has issued the conformance certification, such systems shall pass the conformance evaluation (so called conformance test). Such evaluation takes place in accordance with the manner and time limits indicated in the Trading Service Manual. For the execution of the conformance test the subscription of specific general conditions for the supply of services is requested.*

120.3 *Traders, market makers and specialists may not perform their activities for more than one market intermediary.*

120.4 *Market intermediaries may use a third party and/or a group company to perform the activities referred to in the preceding guidance and those of the compliance officer provided they remain fully responsible for compliance with all the obligations of the Rules and control and coordinate the activities performed by the persons referred to in the preceding guidance. Market intermediaries must inform **Borsa Italiana** accordingly. The agreement between the intermediary and the third party/group company must provide for the possibility of **Borsa Italiana**, or its appointees, verifying compliance with the requirements laid down in the Rules directly on the premises of the third party and/or the group company the market intermediary uses.*

Sec.
130 Conditions for outsourcing technological systems

130.1 *Pursuant to Rule 1020.6, intermediaries may use third parties:*
a) *for connection to the market;*
b) *for the other functions related to the management of technological systems other than connection to the market (e.g. housing and facility management).*

130.2 *Connection to the market may be exclusively provided by an information technology company, an information vendor or a person that have a contract for the purpose with a company belonging to the London Stock Exchange group. In such case the third party is known as a Service Provider.*

- 130.3 *The contract with the Service Provider shall, among other things:*
- a) *provide for **Borsa Italiana** or its appointees to be able to check the adequacy of the technological systems with respect to the services provided and their compatibility with **Borsa Italiana**'s ICT structures;*
 - b) *provide for **Borsa Italiana** to be able to limit the number of intermediaries that a Service Provider may connect to the market;*
 - c) *require the Service Provider to have back-up and disaster recovery procedures in place.*
- 130.4 ***Borsa Italiana** may refrain from requiring the Service Provider contract referred to in guidance Sec. 130.3 to be signed by intermediaries that provide the connection to the market to other intermediaries belonging to its group.*
- 130.5 *Market intermediaries must inform **Borsa Italiana** of the execution with third parties, including Service Providers. Such contracts must contain a clause permitting **Borsa Italiana** or its appointees to verify compliance with the technological requirements established in these rules, inter alia on the premises of the third party used by the market intermediary.*
- 130.6 *Market intermediaries must also keep adequate documentation on their premises regarding the architecture, functionalities, operating procedures, service levels, controls and contractual guarantees for the activities entrusted to third parties, including Service Providers.*
- 130.7 *The contracts between Service Providers and market intermediaries must indicate whether in turn the Service Provider subcontracts some of the services outsourced by the market intermediary. In no case may such subcontracting jeopardise the primary role that the Group or Authorised Service Provider is required to play in providing the agreed services. If the Service Provider uses subcontractors, provision must be made for **Borsa Italiana** to verify the adequacy of the technological infrastructure on the latter's premises.*
- 130.8 *The supervision and control of orders sent to the market may not be delegated to a Service Provider.*